

**FONDO DE AHORRO Y PRESTAMO
DE LOS EMPLEADOS DE LA
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL**

**Estados financieros y
opinión de los auditores**

31 de diciembre de 2014

Fondo de Retiro de los Empleados de la
Caja Costarricense del Seguro Social

INDICE

I. INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS.....2

II. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2014

- Balances de situación.....5
- Estados de resultados.....6
- Estados de flujos de efectivo.....7
- Estados de cambios en el patrimonio.....8
- Notas a los estados financieros.....9

Oficentro La Sabana Edificio No. 6,
Segundo piso,

San José Costa Rica
T (506) 2232-3185
F (506) 2291-1648
Apartado: 863-1150
<http://costarica.moorestephens.com>

Opinión de los Auditores Independientes

A la Junta Administradora
Fondo de Ahorro y Préstamo de los empleados de la Caja Costarricense del
Seguro Social
Atención: Víctor Fernández, Director Ejecutivo
Presente

1. Objeto de la contratación

Hemos auditado el estado de situación financiera del Fondo de Ahorro y Préstamo de los empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social (en adelante Fondo FAP), al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración

La Administración del FAP es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea por fraude o error; seleccionado y aplicando políticas contables apropiadas, haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Asuntos que afectan la opinión

Préstamos por cobrar y Ahorros e intereses por pagar:

Para los préstamos por cobrar y Ahorros e intereses por pagar que se detallan en la nota 9 y 11 respectivamente, para los periodos 2014 y 2013 no logramos validar la integridad del auxiliar suministrado, debido a que el sistema genera un reporte que combina datos de ahorros con los diferentes tipos de préstamos por afiliado, lo anterior representa una limitante para poder lograr hacer nuestras pruebas de auditoría, consecuentemente, no logramos satisfacernos de la integridad y antigüedad de los préstamos por cobrar, ni de los saldos de ahorros e intereses por pagar, desconocemos si al 31 de diciembre de 2014 y 2013 era necesario algún ajuste en dichos saldos contables.

Ajuste de periodos:

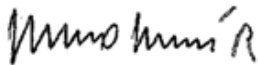
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no logramos disponer de un documento o instrucción formal de la Junta Administradora o Asamblea de ahorrantes, que justifique la existencia de la cuenta "Ajuste de periodos" antes denominada Reserva acumulada periodos liquidados (nota 12), tampoco logramos disponer de un auxiliar que detalle la composición del saldo contable a dichas fechas. Desconocemos si es necesario algún ajuste a dichos saldos contables.

Revelaciones en los estados financieros:

Conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, se encuentra pendiente las siguientes revelaciones: vencimientos de la cartera de préstamos, su morosidad y política de incobrabilidad, los movimientos de los ahorros durante los periodos, tasa de interés reconocida, monto de intereses ganados, análisis comparativo de riesgos para los instrumentos financieros.

5. Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos o aspectos pendientes de revelar relacionados con los asuntos indicados en los párrafos del apartado “4. Asuntos que afectan la opinión” anteriores, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante de sus operaciones, estado cambio en el patrimonio y flujo de efectivo del Fondo de Ahorro y Prestamos de la Caja Costarricense de Seguro Social al 31 de diciembre de 2014, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Lic. Mario Marín Rodríguez
Contador Público Autorizado No.2005
25 de febrero de 2015

Póliza de fidelidad 0116 FIG 7 vigente hasta el 30 de setiembre del 2014.
Exento del Timbre de Ley 6663 por disposición del artículo 8



FONDO DE AHORROS Y PRESTAMOS
Balances de Situación
Al 31 de diciembre 2014 y 2013
(expresados en miles de colones costarricenses)

ACTIVO	Notas	2014	2013
<u>Activo circulante</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 ¢	45.700 ¢	121.924
Inversiones	5	19.154.545	17.100.121
Intereses sobre Inversiones		43.912	64.274
Cuentas por cobrar	7	263.772	2.714.705
Total activo circulante		19.507.929	20.001.024
Prestamos	9	66.106.999	60.584.785
Total Activos	¢	85.614.928 ¢	80.585.809
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
<u>Pasivo circulante</u>			
Cuentas por pagar	10 ¢	6.886.420 ¢	6.890.135
Total pasivo circulante		6.886.420	6.890.135
Ahorros e Intereses acumulados por pagar	11	76.061.200	71.543.066
Total pasivos		82.947.620	78.433.201
<u>Patrimonio</u>			
Reservas acumuladas periodos liquidados	12	609.427	594.745
Reserva cancelación de prestamos	12	2.057.881	1.557.863
Total patrimonio		2.667.308	2.152.608
Total pasivo y patrimonio	¢	85.614.928 ¢	80.585.809

Las notas a los estados financieros son parte integral de este informe



FONDO DE AHORROS Y PRESTAMOS
Estados de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(expresados en miles de colones costarricenses)

<u>Ingresos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso sobre préstamos	13	¢ 9.341.276	¢ 9.349.560
Ingreso sobre inversiones, cta corriente, etc	15	803.448	585.662
Total de ingresos		<u>10.144.725</u>	<u>9.935.222</u>
<u>Gastos</u>			
Intereses sobre Ahorros		(3.257.802)	(3.050.174)
Prima compra de inversiones		(1.018)	(1.068)
Diferencial cambiario		(4.402)	(21)
Total de gastos	16	<u>(3.263.221)</u>	<u>(3.051.263)</u>
Excedentes por distribuir		¢ <u>6.881.503</u>	¢ <u>6.883.959</u>

Las notas a los estados financieros son parte integral de este informe



FONDO DE AHORROS Y PRESTAMOS

Estados de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre 2014 y 2013 (expresados en miles de colones costarricenses)

<u>Actividades de operación</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad Neta del periodo	¢	6.881.503 ¢	6.883.959
Cambios en activos y pasivos de operación			
Cuentas y documentos por Cobrar	17	2.436.819	18.233
Intereses Acumulados y Amortizaciones	17	20.363	8.689
Préstamos Contingencias	17	11.749	(2.442)
Cuentas por pagar y dividendos por pagar	17	(6.885.219)	(6.747.512)
Efectivo provisto (usado) por actividades de operación		<u>2.465.216</u>	<u>160.927</u>
<u>Actividades de financiamiento</u>			
Variación neta en Patrimonio	18	514.700	341.428
Ahorros e intereses por cobrar	18	<u>4.518.135</u>	<u>5.357.879</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>5.032.834</u>	<u>5.699.307</u>
<u>Actividades de inversión</u>			
Préstamos Ordinarios y solo ahorros	19	(3.777.016)	721.844
Préstamos Extraordinarios	19	<u>(1.742.834)</u>	<u>(1.157.475)</u>
Efectivo usado en actividades de Inversión		<u>(5.519.850)</u>	<u>(435.631)</u>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		1.978.200	5.424.603
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio del año		<u>17.222.045</u>	<u>11.797.441</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	¢	<u>19.200.245 ¢</u>	<u>17.222.045</u>

Las notas a los estados financieros son parte integral de este informe



FONDO DE AHORRO Y PRESTAMO
Estado de Cambio en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre 2014 y 2013
(expresado en miles de colones costarricense)

	<u>Reservas acumuladas periodos liquidados</u>	<u>Reserva cancelación de prestamos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	¢ <u>386.472</u>	¢ <u>1.424.706</u>	¢ <u>1.811.178</u>
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		660.910	660.910
Cancelación de préstamos por invalidez o muerte	(293.441)	(527.755)	(821.196)
Excedentes no retirados trasladados a reserva	501.714		501.714
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	¢ <u>594.745</u>	¢ <u>1.557.861</u>	¢ <u>2.152.606</u>
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		694.599	694.599
Cancelación de préstamos por invalidez o muerte	14.682	(194.579)	(179.897)
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	¢ <u>609.427</u>	¢ <u>2.057.881</u>	¢ <u>2.667.308</u>

Las notas a los estados financieros son parte integral de este informe



Fondos de Ahorro y Préstamos
de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013
(En miles de colones)

Nota 1. Antecedentes

El establecimiento del Fondo de Ahorro y Préstamos de los Trabajadores de la Caja, fue creado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley No. 17 “Creación de la Caja Costarricense de Seguro Social” del 22 de octubre de 1943, reformado en la Ley No. 2479 del 07 de diciembre de 1959

Este Fondo tiene como fin, otorgar préstamos ordinarios y extraordinarios a todos aquellos trabajadores que estén cotizando para este.

Se entiende como préstamo ordinario aquel de carácter personal, que se otorga en función del monto total de los ahorros del afiliado, acumulados hasta el mes inmediato anterior a la presentación de la solicitud correspondiente, multiplicado por un factor que determina la Junta Administrativa, también está el préstamo sobre ahorro el cual consiste en un préstamo por los ahorros que tiene el socio.

Por su parte el préstamo extraordinario es aquel de carácter personal, que se otorga para atender situaciones económicas apremiantes del afiliado.

Nota 2. Principales políticas contables

La contabilidad del Fondo Ahorro y Préstamo está a cargo de la Subárea Gestión Contable del FRAP de la CCSS, unidad que debe presentar mensualmente los Estados Financieros a la Dirección Ejecutiva del FRAP, Junta Administrativa del mismo, Dirección Actuarial, entre otros, las principales políticas contables son:

(a) Base de preparación

Las principales políticas y lineamientos en materia contable, del Fondo Ahorro y Préstamo y Fondos Administrados, se encuentran enmarcados dentro del grupo de las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera,

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. El fondo de Ahorro y Préstamos y Fondos Administrados, utiliza para el asentamiento de las transacciones y otros hechos en el registro contable y reconocido en los Estados Financieros de los ejercicios con que guardan relación el Método de Devengado, y no únicamente cuando se efectuó el pago en efectivo o su equivalente.

(b) Financiamiento

El Fondo Ahorro y Préstamo se financia con un 5% o más del total de salarios de los afiliados, mismos que mensualmente son trasladados por la Caja Costarricense Seguro Social, adicional a los aportes de los asociados y empleados de la C.C.S.S. el Fondo se financia de los rendimientos generados por la cartera de préstamos otorgados e inversiones en títulos valores.

(c) Inversiones en Valores

Las inversiones a corto plazo, largo plazo y a la vista, están valuadas al costo de adquisición, las mismas son adquiridas en el mercado primario y se mantienen hasta el momento en que se requiere el efectivo.

(d) Periodo Económico

El ciclo económico utilizado por el Fondo Ahorro y Préstamo es el período natural, que va del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

(e) Período económico

El ciclo económico utilizado por el Fondo es el período fiscal para las instituciones públicas que comprende del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

(f) Unidad Monetaria

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses, que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica.

Las transacciones en moneda extranjera son colonizadas y registradas al tipo de cambio de mercado, que es similar al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período económico son ajustados al tipo de cambio de referencia del

Banco Central de Costa Rica. Las diferencias de cambio, provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones en moneda extranjera y del ajuste a los saldos a la fecha de cierre son registradas con cargo a las operaciones del período respectivo.

(g) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Considera como efectivo los saldos en bancos e inversiones en valores cuyo vencimiento sea menor a un año.

(h) Reconocimientos de ingresos gastos

Se aplica en general el principio contable generalmente del devengado y en algunos registros de gastos el principio contable del efectivo. (ver inciso a Sistema Contabilidad, segundo párrafo, página 6).

Nota 3. Notas de Revelación al 31 de diciembre 2014

Para el periodo finalizado al 31 de Diciembre del 2014, tenemos las siguientes Notas de Revelación, las cuales consideramos necesarias destacar:

1- Durante el mes de Abril del 2014, se crearon cuentas 80-10 “Ajustes del Periodo Ingreso FAP” y 90-00 “Ajustes en el Periodo”. Lo anterior de acuerdo con lo recomendación de la Auditoría Externa.

2-Mediante el oficio ATG-1889-2014, suscrito por el Lic. Carlos Montoya Murillo, Jefe Área Tesorería General, informa que a partir del mes de Setiembre 2014 en adelante, las retenciones de salarios de los funcionarios y el traslado de los recursos a la diversas organizaciones y cuotas de préstamos se trasladarán en los últimos días hábiles del mes en que se deducen, por esta razón la cuenta por cobrar al SEM, tanto del Fondo de Ahorro y Préstamo y Fondo Reserva Institucional de Prestamos muestra un reducción significativa en los saldos por cobrar, cuentas contables 12-02 y 12-01, lo anterior debido al cambio de metodología indicada por el Lic. Montoya Murillo”

3- A partir del mes de Octubre 2014, se procedió con la creación de la cuenta contable 80-11 “Intereses sobre préstamos contingentes” concepto que es derivado de la capta de la aplicación de la planilla, correspondientes a Prestamos Contingentes, no obstante los mismos estaban registrados en la cuenta 80-05 “Intereses Prestamos

Extraordinaria". Razón por la cual se procede a realizar la misma separación para el año 2013, la cual se realiza para efectos de presentación.

Nota 4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Nacional de Costa Rica, cuenta No.12272-8 en Colones	¢ 45.698	¢ 121.220
Banco Nacional de Costa Rica, cuenta No.620127-8 en Dólares	2	705
	¢ <u>45.700</u>	¢ <u>121.924</u>

Nota 5. Portafolio de inversiones

Al 31 Diciembre del 2014 y 2013, las inversiones en valores se detallan así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversión Fondo de Ahorro y Préstamo	¢ 8.000.545	¢ 6.600.121
Inversiones a la vista	11.154.000	10.500.000
Amortización de descuentos o (primas)	0	0
Total de Inversiones	¢ <u>19.154.545</u>	¢ <u>17.100.121</u>

A continuación nos permitimos presentar detalle de dichas inversiones para el 2014 y 2013 respectivamente:

<u>Sector de Inversión</u>	<u>Ente</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Costo adquisición (miles de colones)</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>
Público	Banco Popular	Inversión	8.000.000	7,60%	05/06/2015
Público	Banco Nacional	Inversión	1.958.000	3,75%	A la vista
Público	Banco Nacional	Inversión	19.000	3,75%	A la vista
Público	Banco Nacional	Inversión	6.606.000	3,75%	A la vista
Público	Banco Nacional	Inversión	2.570.000	3,75%	A la vista
Público	Banco Nacional	Inversión	1.000	3,75%	A la vista
Total de Inversiones			19.154.000		

<u>Sector de Inversión</u>	<u>Ente</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Costo adquisición</u> <u>(miles de colones)</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>
Público	Banco Nacional	Inversión	2.000.000	6,85%	02/01/2014
Privado	ScotiaBank	Certificado	1.000.000	6,68%	02/01/2014
Privado	Lafise	Certificado	1.000.000	8,70%	02/01/2014
Público	Banco Popular	Inversión	1.400.000	6,10%	16/06/2014
Público	Banco Popular	Inversión	1.200.000	5,75%	17/03/2014
Público	Banco Nacional	Inversión	10.500.000	3,25%	A la vista
Total de Inversiones			17.100.000		

Nota 6. Intereses sobre inversiones

Se derivan de las Inversiones realizadas por el Fondo Ahorro Préstamo y Fondo Cancelación de Préstamos.

Nota 7. Cuentas por cobrar

Están compuestas principalmente por la cuenta por cobrar al Seguro de Salud, por concepto de recaudación de cuotas de ahorros y abonos a préstamos, que mensualmente son recaudados mediante la Plataforma de Cajas del Seguro de Salud, y Arreglos de Pago por parte de algunos deudores con el Fondo Ahorro y Préstamo.

Al 31 Diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar se detallan así:

		<u>2014</u>		<u>2013</u>
Cuenta por cobrar Seguro Salud	¢	206.119	¢	2.658.771
Cuentas por cobrar cuotas		265		254
Ministerio de Hacienda (1)		57.388		55.680
	¢	<u>263.772</u>	¢	<u>2.714.705</u>

Nota 8. Amortización Primas y Descuentos

Se derivan de las Inversiones realizadas por el Fondo Ahorro y Préstamo y Fondo Cancelación de Préstamos, en las cuales se adquieren Títulos con comisiones, primas y descuentos.

Nota 9. Préstamos y Documentos por cobrar

La composición de la cartera de Préstamos y Documentos por Cobrar al 31 Diciembre 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos Ordinarios (1)	¢ 33.270.499	¢ 29.493.483
Préstamos Extraordinarios	32.209.548	30.466.715
Préstamos Contingentes	25.036	36.786
Documentos por cobrar empleados	601.916	587.802
	¢ <u>66.106.999</u>	¢ <u>60.584.786</u>

(1) La composición de los Prestamos Ordinarios es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamo Fiduciario (1)	¢ 18.607.292	¢ 15.502.384
Préstamos solo Ahorro	14.663.206	13.991.098
	<u>33.270.499</u>	<u>29.493.483</u>

A continuación, le presentamos los plazos, tasas de intereses y montos, según tipo de préstamos:

Tipo de Préstamo	Tasa de Interés	Plazo años	Tope Máximo	Factor	Liquidez Requerida
Ordinario	15%	0-15	50 millones	0-5	1.85
Solo Ahorros	13%	0-6	Monto Ahorrado	1	NO
Extraordinario	16%	0-12	50 millones	NO	1,85

Nota 10. Cuentas y Dividendos por pagar

Al 31 Diciembre 2014 y 2013, los saldos de las Cuentas y Dividendos por Pagar a Socios, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a Socios	¢ <u>6.886.420</u>	¢ <u>6.890.135</u>

Nota 11. Ahorros e Intereses Acumulados por pagar

Bajo esta cuenta se registra las aportaciones realizadas mensualmente por los diferentes asociados, (ahorros e intereses ganados), generando los siguientes saldos al 31 Diciembre 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ahorros e intereses acumulados por pagar	¢ <u>76.061.200</u>	¢ <u>71.543.066</u>

Nota 12. Patrimonio

El Total Patrimonio está conformado por las cuentas Ajuste a periodos, antes denominada Reservas Acumulada Periodos Liquidados y Cancelación de Préstamos, según el siguiente detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ajuste de Periodos	¢ 609.427	¢ 594.745
Reserva Cancelación Préstamos (1)	<u>2.057.881</u>	<u>1.557.863</u>
	¢ <u>2.667.308</u>	¢ <u>2.152.608</u>

(1) Corresponden a las sumas acumuladas de los excesos de Productos sobre los gastos del periodo vigentes comprendidos del 1° de enero al 31 de diciembre, años 2014 y 2013.

Nota 13. Ingresos sobre Préstamos

Al 31 Diciembre 2014 y 2013, los ingresos sobre préstamos, se componen por los conceptos de préstamos ordinarios, ordinarios sobre ahorros y extraordinarios, según el siguiente detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses sobre préstamos ordinarios	¢ 2.386.010	¢ 2.417.687
Intereses sobre préstamos extraordinarios	5.067.400	5.029.550
Intereses sobre préstamos solo ahorro	1.822.287	1.830.794
Intereses sobre documentos por cobrar (1)	<u>65.579</u>	<u>71.528</u>
	¢ <u>9.341.276</u>	¢ <u>9.349.559</u>

(1) Se originan directamente sobre las operaciones originadas sobre los documentos por cobrar a empleados

Nota 14. Intereses sobre documentos por cobrar

Se originan directamente sobre las operaciones originados sobre los documentos por cobrar a ex-empleados.

Nota 15. Intereses sobre Inversiones, Cuenta Corriente, Diferencial Cambiario e Ingreso por Reposición de Cheques.

La composición del grupo de las cuentas que conforman el concepto de productos sobre inversiones, cuenta corriente, diferencial cambiario e ingreso por reposición de cheques, al 31 Diciembre 2014 y 2013, se desglosan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses ganados sobre inversiones	¢ 564.936	¢ 326.405
Intereses ganados sobre inversiones a la vista	211.577	246.862
Intereses cuenta corriente	4.993	12.383
Diferencial cambiario	101	10
Otros ingresos	21.840	1
	¢ <u>803.448</u>	¢ <u>585.662</u>

Nota 16. Gastos

Corresponde principalmente a Intereses sobre Ahorros, el cual se origina del pago mensual, correspondiente al 4.5% anual, sobre saldo acumulado para cada uno de los socios que integran el Fondo Ahorro y Préstamo.

Al 31 Diciembre 2014 y 2013, se tiene la siguiente composición de gastos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses sobre Ahorros	¢ 3.257.802	¢ 3.050.174
Prima compra de Inversiones	1.018	1.068
Diferencial Cambiario	13	21
Otros gastos	4389	0
	¢ <u>3.263.221</u>	¢ <u>3.051.263</u>

Nota 17. Actividades de Operación

Dentro de este grupo se agrupan las partidas correspondientes al activo corriente, activo no corriente y Pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Ahorro y Préstamo.

Los resultados de las variaciones de los conceptos de las Actividades de Operación al 31 Diciembre 2014 y 2013, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas y Documentos por cobrar	¢ 2.436.819	¢ 18.233
Intereses Acumulados y amortizaciones	20.363	8.689
Prestamos Contingencias	11.749	2.442
Cuentas por pagar y dividendos por pagar	(6.885.219)	136.447
	<u>¢ (4.416.288)</u>	<u>¢ 165.811</u>

Nota 18. Actividades de Financiamiento

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio (Variación Neta en Patrimonio y Ahorro e Intereses por Pagar).

El efectivo generado tanto en las actividades de Operación y de Financiamiento, se utiliza principalmente en la inversión de Préstamos Ordinario Fiduciario y Extraordinarios.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Financiamiento, por los años terminados al 31 Diciembre 2013 y 2013, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Diferencia	%
Variaciones neta en Patrimonio ¢	514.700	¢ 341.428	173.272	50,75%
Ahorros e Intereses por cobrar	4.518.134	5.357.879	-839.745	-15,67%
	<u>¢ 5.032.834</u>	<u>¢ 5.699.307</u>	<u>1.834.964,61</u>	<u>47,48%</u>

Nota 19. Actividades de Inversión

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de Operación y de Financiamiento.

El efectivo utilizado en actividades de Inversión por los años terminados al mes de Diciembre 2014 y Diciembre 2013, ascienden respectivamente a las sumas de **¢5.519.850 y ¢435.631** millones de colones.

La utilización de los recursos en ambos periodos, obedece principalmente a la colocación de los Préstamos Extraordinarios.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Inversión, por los años terminados al 31 Diciembre 2014 y 2013, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Diferencia
Préstamos ordinarios y sobre ahorros ¢	(3.777.016)	¢ 721.844	3.777.738.008
Préstamos Extraordinarios	<u>(1.742.834)</u>	<u>(1.157.475)</u>	<u>1.741.676.110</u>
	<u>¢ (5.519.850)</u>	<u>¢ (435.630)</u>	<u>5.519.414.118</u>